

## ОЦЕНКА ПОДВЕРЖЕННОСТИ РИСКАМ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ КОМПАНИИ

Дубойская Виктория Павловна, ассистент

Полесский государственный университет

Duboisikaya Victoria, assistant, Polesky State University, [victoria.pinsk@mail.ru](mailto:victoria.pinsk@mail.ru)

Аннотация: В данной статье обоснована необходимость проведения оценки подверженности рискам финансовых инструментов компании. Предлагается практический расчёт рисков и чувствительности компании к их возникновению.

Ключевые слова: Финансовый инструмент, кредитный риск, валютный риск, риск изменения процентной ставки.

Финансовые инструменты — один из сложных элементов учета в Международных Стандартах Финансовой Отчётности (далее - МСФО). Основные стандарты, которые в настоящее время используются для учета данных объектов в соответствии с МСФО, следующие: IAS 32 "Финансовые инструменты: представление информации" [1]; IAS 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" [2]; IFRS 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" [3]; IFRS 9 "Финансовые инструменты" [4].

Согласно определению, приведенному в стандарте IAS 32, финансовый инструмент представляет собой договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевой инструмент - у другой.

В соответствии с IAS 32 финансовым активом является любой актив, представляющий собой:

- денежные средства;
  - право требования денежных средств или другого финансового актива;
  - право на обмен финансовых инструментов на потенциально выгодных условиях;
  - долевой инструмент другой компании;
  - договор, который может быть исполнен собственными долевыми инструментами компании.
- Финансовое обязательство - это любое обязательство:
- предоставить денежные средства или иной финансовый актив другой компании;

- по обмену финансовых инструментов на потенциально невыгодных условиях;
- которое может быть исполнено собственными долевыми инструментами компании.

Долевой инструмент определяется как право держателя инструмента на долю активов компании, остающихся после вычета всех ее обязательств. То есть долевыми инструментами являются собственные выпущенные акции компании, а также производные инструменты, связанные с их продажей (например, опционы).

Финансовые инструменты могут быть подвержены различным рискам. Политика по управлению рисками создается для выявления и анализа рисков, с которыми сталкивается компания, а также для того, чтобы установить соответствующие лимиты рисков и средств контроля, для мониторинга рисков и соблюдения данных лимитов.

Приведем практический пример по расчёту и определению кредитного риска, валютного риска, а так же риска изменения процентной ставки. В отчётности Компании в соответствии с МСФО отражены следующие финансовые инструменты (таблица 1):

Таблица 1 — Финансовые инструменты компании (данные условны)

Показатель	31.12.2013	31.12.2014
Дебиторская задолженность, усл.ед.	46 688	95 568
Денежные средства и их эквиваленты, усл.ед.	27 116	28 464
Прочие финансовые активы, усл.ед.	3 193	1 126
Итого финансовые активы, усл.ед.	86 997	135 158
Торговая и прочая кредиторская задолженность, усл.ед.	65 019	58 247
Заемствования, усл.ед.	153 311	255 550
Итого финансовые обязательства, усл.ед.	218 330	303 797

Примечание: Источник — собственная разработка.

#### 1. Кредитный риск

Компания подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Компания контролирует кредитный риск, оценивая финансовую деятельность контрагентов и устанавливая кредитные лимиты на основе предыдущего опыта и финансовой платежеспособности своих клиентов. Компания создает резерв под обесценение, который представляет оценку понесенных убытков по финансовым активам.

Максимальный уровень кредитного риска компании, как правило, равен балансовой стоимости финансовых активов. По состоянию на 31 декабря 2013 и 2014 гг. максимальный уровень кредитного риска составил:

	2013г.	2014г.
Дебиторская задолженность, усл.ед.	46 688	95 568
Денежные средства и их эквиваленты, усл.ед.	27 116	28 464
Прочие финансовые активы, усл.ед.	3 193	1 126
Итого	76 997	125 158

Так же может возникнуть дополнительный кредитный риск по авансам уплаченным (в случае если клиент не выполнит условия по поставке и не возвратит величину аванса), а также по покрытым аккредитивам.

#### 2. Валютный риск

Валютный риск определяется как риск того, что стоимость финансового инструмента будет меняться при изменении курсов валют. Расчеты с рядом поставщиков осуществляются компанией в иностранной валюте, в то время как получаемая от продажи выручка частично номинирована в белорусских рублях, что представляет собой риск. Компания управляет данным риском в процессе установления отпускных цен на товары, включая продажу напрямую за иностранную валюту.

В случае, если руководство не имеет официальной политики по определению количества финансовых инструментов, которые должны быть деноминированы в иностранных валютах, то они использует свое суждение, чтобы сбалансировать открытые позиции в этих валютах. Это делается с целью удовлетворить текущие потребности компании, и в то же время свести к минимуму риски.

Подверженность компании валютному риску на 31 декабря 2013г. представлена ниже (таблица 2):

Таблица 2 – Подверженность компании валютному риску на 31 декабря 2013г.

	Бел.руб	Рос.руб	Дол. США	Евро	Прочие	Итого
Финансовые активы						
Торговая и прочая дебиторская задолженность, усл.ед.	21 006	13 047	6 843	1 464	4 328	46 688
Прочие финансовые активы, усл.ед.	11 193	-	-	-	-	3 193
Денежные средства и их эквиваленты, усл.ед.	4 507	3 900	3 293	4 960	2 456	27 116
	36 706	16 947	10 136	6 424	6 784	76 997
Финансовые обязательства						
Торговая и прочая кредиторская задолженность, усл.ед.	(43 029)	(1 884)	(713)	(3 579)	(614)	(65 019)
Заимствования, усл.ед.	(5 420)	(5 813)	(59 424)	(96 190)	(1 664)	(153 311)
	(48 449)	(7 697)	(60 137)	(99 769)	(2 278)	(218 330)
Итого валютная позиция	(11743)	9 250	(50 001)	(93 345)	4 506	(141 333)

Примечание — Источник: собственная разработка.

Подверженность компании валютному риску на 31 декабря 2014г. представлена ниже (таблица 3):

Таблица 3 – Подверженность компании валютному риску на 31 декабря 2014г.

	Бел.руб	Рос.руб	Дол. США	Евро	Прочие	Итого
Финансовые активы						
Торговая и прочая дебиторская задолженность, усл.ед.	61 829	18 257	6 808	2 338	10 466	95 568
Прочие финансовые активы, усл.ед.	105	2 730	-	6 789	2	1 126
Денежные средства и их эквиваленты, усл.ед.	3 830	4 435	105	6 708	756	28 464
	65 764	25 422	6 913	15 835	11 224	125 158
Финансовые обязательства						
Торговая и прочая кредиторская задолженность, усл.ед.	(24 469)	(15 011)	(321)	(6 540)	(806)	(58 247)
Заимствования, усл.ед.	(9 273)	(9 056)	(32 448)	(210 419)	(5 454)	(255 550)
	(33 742)	(24 067)	(32 769)	(216 959)	(6 260)	(313 797)
Итого валютная позиция	32 022	1 355	(25 856)	(201 124)	4 964	(188 639)

Примечание — Источник: собственная разработка.

Далее проводится анализ чувствительности компании к валютному риску, т.е. к увеличению и уменьшению курса иностранных валют к белорусскому рублю. Для расчёта чувствительности изменения валютного курса следует предполагаемое изменение на валютном рынке умножать на открытые денежные позиции для иностранных валют. 5-ти процентное ослабление и 20-ти про-

центное усиление следующих валют по отношению к белорусскому рублю на 31.12.2013 и 2014 г. увеличило (уменьшило) бы прибыль (убыток) в сумме, показанной ниже (таблица 4).

Таблица 4 – Влияние валютного риска на прибыль до налогообложения

	Бел.руб/Доллар США		Бел.руб/Рос. руб		Бел.руб/Евро	
	5%	-20%	5%	-20%	5%	-20%
Влияние на прибыль/(убыток) до налогообложения:						
На 31.12.2013г.	2500	(10000)	(463)	1850	4667	(1867)
На 31.12.2014г.	1293	(5171)	(68)	271	10056	(40225)

Примечание – Источник: собственная разработка.

Анализ чувствительности не учитывает, что компания активно управляет активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение компании может измениться к моменту, когда на рынке произойдут соответствующие изменения.

### 3. Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки – это риск потерь от колебаний будущих денежных потоков или справедливой стоимости финансовых инструментов из-за изменения рыночных процентных ставок.

Риск изменения процентных ставок управляется посредством мониторинга разрывов процентной ставки. Управление риском в отношении лимитов разрывов процентной ставки дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств компании к различным стандартным и нестандартным сценариям положения ставок.

Структура финансовых инструментов компании в разрезе типов номинальных процентных ставок на 31 декабря 2013г. представлена следующим образом (таблица 5):

Таблица 5 – Структура финансовых инструментов в разрезе типов номинальных процентных ставок на 31.12.2013г.

	Нулевая процентная ставка	Фиксированная ставка	Плавающая ставка	Всего
Торговая и прочая дебиторская задолженность	46 688	-	-	46 688
Прочие финансовые активы	3 193	-	-	3 193
Денежные средства и их эквиваленты	1 070	26 046	-	27 116
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(65 019)	-	-	(65 019)
Заимствования	(3 353)	(50 458)	(99 500)	(153 311)
Итого открытая позиция	(17 421)	(24 412)	(99 500)	(141 333)

Примечание: Источник — собственная разработка.

Структура финансовых инструментов компании в разрезе типов номинальных процентных ставок на 31 декабря 2014г. представлена следующим образом (таблица 6):

Таблица 6 – Структура финансовых инструментов в разрезе типов номинальных процентных ставок на 31.12.2014г.

	Нулевая процентная ставка	Фиксированная ставка	Плавающая ставка	Всего
Торговая и прочая дебиторская задолженность	95 568	-	-	95 568
Прочие финансовые активы	1 126	-	-	1 126
Денежные средства и их эквиваленты	5 141	23 323	-	28 464
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(58 247)	-	-	(58 247)
Заимствования	(5 735)	(86 060)	(163 755)	(255 550)
Итого открытая позиция	37 853	(62 737)	(163 755)	(188 639)

Примечание: Источник — собственная разработка.

Далее проводится анализ чувствительности к процентному риску, который базируется на основе изменений, обоснованно возможными в отношении финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой. Анализ чувствительности представляет собой эффект на чистую прибыль/(убыток) компании от увеличения/уменьшения процентных ставок на 5 пунктов, при допущении, что изменения происходят в начале финансового года, после чего ставки остаются неизменными в течение всего отчетного периода, при этом все прочие факторы считаются неизменными. Для расчёта чувствительности следует вероятное изменение умножить на открытую денежную позицию для плавающей ставки.

Риск изменения процентной ставки и его влияние на изменение прибыли до налогообложения по состоянию на 31 декабря 2013 и 2014 г. представлен следующим образом (таблица 7):

Таблица 7 – Влияние риска изменения процентной ставки на прибыль до налогообложения

	31 декабря 2013		31 декабря 2014	
	Процентная ставка	Процентная ставка	Процентная ставка	Процентная ставка
	5%	-5%	5%	-5%
Влияние на прибыль до налогообложения	(4975)	4975	(8188)	8188

Примечание: Источник — собственная разработка.

Таким образом, приведённый в соответствии с МСФО учёт финансовых инструментов помогает заблаговременно произвести оценку возможных рисков компании.

В заключение, следует отметить, что в настоящее время Министерством финансов Республики Беларусь ведется разработка национального стандарта бухгалтерского учета финансовых инструментов [1], который будет основываться на МСФО (IAS) 32, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, что определяет высокую значимость изучения и использования данных стандартов.

Список использованных источников:

1. Международный стандарт финансовой отчётности IAS 32 "Финансовые инструменты: представление информации" [Электронный ресурс] / Министерство финансов республики Беларусь. – Минск, 2000. – Режим доступа: [http://www.minfin.gov.by/ru/accounting/inter\\_standards/dff174adda82db0e.html](http://www.minfin.gov.by/ru/accounting/inter_standards/dff174adda82db0e.html) . Дата доступа: 20.06.2015.

2. Международный стандарт финансовой отчётности IAS 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" [Электронный ресурс] / Министерство финансов республики Беларусь. – Минск, 2000. – Режим до-

ступа: [http://www.minfin.gov.by/ru/accounting/inter\\_standards/dff174adda82db0e.html](http://www.minfin.gov.by/ru/accounting/inter_standards/dff174adda82db0e.html) . Дата доступа: 20.06.2015.

3. Международный стандарт финансовой отчётности IFRS 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" [Электронный ресурс] / Министерство финансов республики Беларусь. – Минск, 2000. – Режим доступа: [http://www.minfin.gov.by/ru/accounting/inter\\_standards/dff174adda82db0e.html](http://www.minfin.gov.by/ru/accounting/inter_standards/dff174adda82db0e.html) . Дата доступа: 20.06.2015.

4. Международный стандарт финансовой отчётности IFRS 9 "Финансовые инструменты" [Электронный ресурс] / Министерство финансов республики Беларусь. – Минск, 2000. – Режим доступа: [http://www.minfin.gov.by/ru/accounting/inter\\_standards/dff174adda82db0e.html](http://www.minfin.gov.by/ru/accounting/inter_standards/dff174adda82db0e.html) . Дата доступа: 20.06.2015.